

Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, en un entorno favorable para la renta fija local. En deuda pública, los TES tasa fija presentaron descensos generalizados en tasas, con mayor intensidad en tramos cortos y medios, de igual forma, los TCO reflejaron valorizaciones extendidas en la mayoría de vencimientos. En deuda privada, el mejor tono se concentró en los instrumentos indexados al IPC, mientras que la tasa fija acompañó el movimiento favorable y el IBR mostró presiones a la baja en distintos segmentos de la curva.

El contexto de mercado estuvo influenciado por un fortalecimiento del dólar a nivel global, en medio de ajustes en las expectativas de política monetaria en Estados Unidos, lo que se reflejó en presiones sobre activos internacionales. En paralelo, los mercados internacionales mostraron un comportamiento mixto, con valorizaciones en algunas regiones impulsadas por avances en negociaciones geopolíticas, mientras que en otros segmentos persistieron ajustes asociados a tasas y sectores específicos.

En el frente local, el cierre del proceso electoral generó episodios de posicionamiento por parte de los agentes, manteniendo una lectura técnica de corto plazo sin cambios estructurales inmediatos en la dinámica de mercado. En conjunto, la jornada mantuvo un balance positivo para los portafolios, con un entorno que sigue influenciado por factores externos, fiscales y de flujo hacia el mercado local.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció un comportamiento mixto en las curvas. En la TF se observa un promedio apreciación en la curva de (11) puntos básicos, valorización marcada en los nodos de 1095 y 1460 días con (21) y (23) puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de valorización en promedio de 8 puntos básicos con presiones en los nodos de 365 y 1460 días con (17) y (20) puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió desvalorización en promedio de 8 puntos básicos, incrementos en especial en los nodos de 90 y 365 días de 16 y 19 puntos básicos.

En cuanto a la deuda pública, se presencié un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$398 mil millones en MT, llegando hasta \$1.95 billones; en cierre, SEN pasó de \$1 billones a \$1.94 billones, registrando un crecimiento de \$944 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$68 mil millones en Master Trader frente a los \$399 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN no se evidenciaron operaciones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.37 Billones




El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **12.33% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.63% e.a.** en el horizonte de 360 días. El resultado diario estuvo explicado por la valorización de posiciones en tasa fija tanto en deuda pública como privada, en una jornada donde los descensos de tasa se extendieron a varios tramos relevantes del portafolio. La duración se ubicó en **120 días**, con una volatilidad de **0.22%** y un índice de Sharpe de **49.52**, combinación que mantiene una lectura equilibrada entre retorno y nivel de riesgo observado en el periodo reciente.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador


 Activo: Renta Fija Baja Duración

 AUM: 431 Mil Millones




El FIC Objetivo presentó una rentabilidad de **11.09% e.a.** a 30 días y de **8.33% e.a.** en 360 días. El desempeño estuvo asociado al comportamiento de títulos de deuda pública de corto plazo, particularmente TCOs, que registraron valorizaciones amplias durante la jornada. La duración cerró en **95 días**, con una volatilidad de **0.11%** y un índice de Sharpe de **91.68**, registros que continúan mostrando un desempeño sólido en relación con el nivel de riesgo asumido en el corto plazo.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 22 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **20.91% e.a.** en los últimos 30 días y de **7.32% e.a.** en el horizonte de 360 días. El comportamiento estuvo vinculado a la valorización de instrumentos en tasa fija de deuda pública y privada en tramos más largos, donde se concentraron los movimientos de mayor magnitud en las curvas. La duración se situó en **365 días**, con una volatilidad de **0.73%** y un índice de Sharpe de **24.71**, cifras que reflejan un desempeño que incorpora con mayor amplitud los movimientos de tasa a lo largo de la estructura temporal del mercado.



Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: Según los resultados del preconteo, Abelardo de la Espriella es el presidente elegido con 12'959.542 votos (49,66%), superando a Iván Cepeda quien alcanzó los 12'708.712 votos (48,7%). La diferencia de 250.830 votos representa el 0,96%. La participación electoral fue la más alta de la historia con el 63.6% de los votantes habilitados para votar. Se espera el resultado de los escrutinios, los que entregarán la validez legal del resultado.

Eurozona: La más reciente encuesta de Bloomberg refleja los efectos de la guerra en Medio Oriente sobre los principales indicadores macroeconómicos. En primer lugar, las expectativas de crecimiento de la actividad económica fueron revisadas a la baja. El promedio de analistas estima que el crecimiento del PIB se desacelere desde 1,4% en 2025 hasta 0,6% en 2026, por debajo del 0,8% que se proyectaba en la encuesta de mayo, y que en 2027 se registre una recuperación hasta 1,2%, también inferior al 1,3% anticipado anteriormente. Por otro lado, si bien los pronósticos de inflación total se mantuvieron en el horizonte de pronóstico, corrigieron al alza las proyecciones de la inflación subyacente. El promedio de analistas estima que la inflación subyacente se ubique en 2,6% a/a a finales de este año (superior a la de 2,5% a/a en la encuesta anterior) y para moderarse en 2027 y termine el año en 2,3% a/a (superior a la de 2,2% a/a en la encuesta anterior). En este contexto de mayores riesgos inflacionarios, la mediana de los analistas sigue anticipando un ajuste al alza en las tasas de interés. En particular, se mantuvo la expectativa de un incremento de 25

pbs de las tasas de interés hasta ubicar la tasa de depósito en 2,50%, nivel en el que cerraría el año, expectativa que coincide con las implícitas en los mercados financieros. Y que para 2027, luego de que la inflación se modere, el Banco Central Europeo pueda recortar las tasas de interés hasta el mes de junio, lo que representa un aplazamiento, desde marzo que se esperaba en la encuesta anterior.

Reino Unido: Keir Starmer anunció hoy su renuncia como primer ministro y líder del Partido Laborista, tras una sostenida pérdida de apoyo interno, deterioro en encuestas y malos resultados en elecciones locales que erosionaron su liderazgo dentro del partido. Mientras se desarrolla el proceso de sucesión, se mantendrá como primer ministro interino hasta que su colectividad elija un reemplazo, previsiblemente antes de septiembre. El principal favorito para sucederlo es Andy Burnham, exalcalde de Manchester y recientemente electo diputado, quien se perfila como una figura con mayor respaldo político y capacidad de reorganizar al partido. En los mercados financieros la reacción ha sido contenida pues desde la semana pasada Burnham ya se perfilaba como posible próximo líder luego de su victoria en las elecciones parciales que le dieron un lugar en el parlamento y en consecuencia la posibilidad de ser líder del partido Laborista. La libra registró una leve depreciación, los rendimientos de los bonos soberanos se mantuvieron prácticamente estables y las bolsas mostraron variaciones marginales positivas, lo que refleja que el evento estaba



Síguenos en nuestras redes sociales



en gran medida anticipado, pero mantiene la atención sobre el rumbo de la política fiscal bajo el próximo liderazgo.

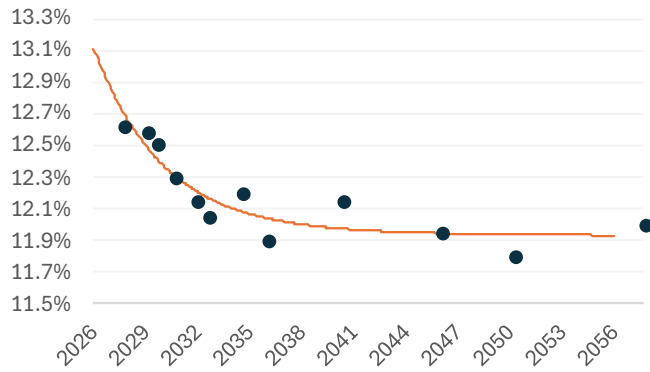
	22-jun-26	19-jun-26	Variación Diaria
Dow Jones	51712,7	51564,7	0,29%
S&P 500	7472,8	7500,6	-0,37%
Euro Stoxx 50	6311,3	6293,1	0,29%
Brent (US/Barril)	77,9	80,6	-3,31%
WTI (US/Barril)	74,8	76,6	-2,32%
USDCOP	3432,0	3441,0	-0,26%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



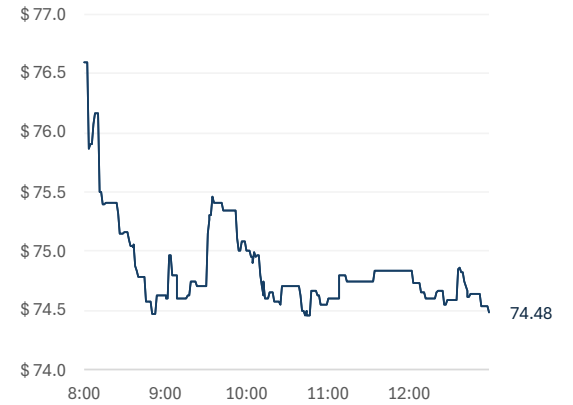
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	12.52%	12.76%	(24.20)	13.93%	(14.10)	1.82
abr-28	12.57%	12.75%	(18.10)	14.02%	(14.43)	2.18
ago-29	12.38%	12.58%	(19.80)	14.14%	(17.61)	3.10
feb-30	12.34%	12.57%	(23.30)	14.31%	(19.74)	4.01
sep-30	12.39%	12.49%	(10.30)	14.14%	(17.55)	4.23
mar-31	12.14%	12.22%	(7.80)	14.00%	(18.56)	5.08
jun-32	11.98%	12.13%	(15.00)	13.98%	(19.93)	4.57
feb-33	11.99%	12.06%	(6.90)	13.90%	(19.10)	6.34
oct-34	12.10%	12.10%	0.10	13.76%	(16.54)	5.37
ene-35	11.94%	12.14%	(20.50)	13.73%	(17.93)	7.05
jul-36	11.70%	11.73%	(2.40)	13.15%	(14.49)	7.29
nov-40	11.95%	12.05%	(9.40)	13.41%	(14.57)	7.61
may-42	11.69%	11.78%	(8.90)	13.20%	(15.08)	7.80
jul-46	11.82%	11.82%	0.50	13.20%	(13.75)	9.85
oct-50	11.68%	11.66%	2.10	12.78%	(11.03)	7.86
mar-58	11.76%	11.82%	(5.60)	13.18%	(14.13)	8.86
Promedio			(10.58)			

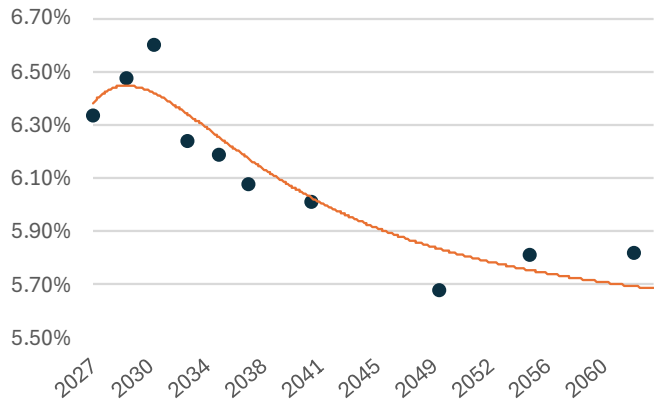
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



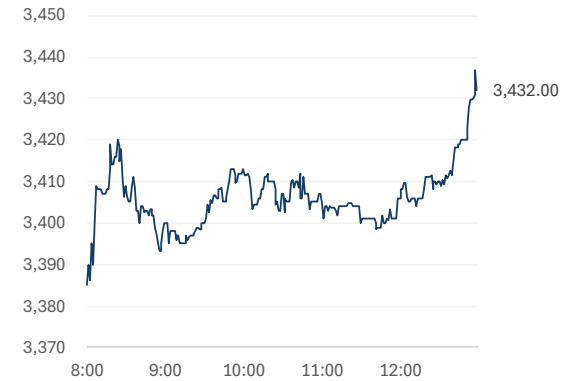
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.14%	6.29%	(14.40)	6.56%	(4.14)	1.20
abr-29	6.42%	6.50%	(8.50)	7.22%	(7.98)	3.00
ene-31	6.49%	6.59%	(10.60)	7.48%	(9.97)	3.90
mar-33	6.26%	6.36%	(10.70)	6.89%	(6.33)	5.90
abr-35	6.04%	6.14%	(10.20)	6.90%	(8.67)	6.80
feb-37	6.08%	6.10%	(2.20)	6.70%	(6.22)	8.10
mar-41	5.96%	6.11%	(15.50)	6.59%	(6.32)	9.50
jun-49	5.66%	5.65%	1.10	6.35%	(6.92)	13.13
may-55	5.76%	5.86%	(9.30)	6.40%	(6.37)	12.99
feb-62	5.79%	5.88%	(9.70)	6.38%	(5.99)	12.97
Promedio			(9.00)			

Fuente: Precia

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar NextDay



Fuente: Bloomberg



Síguenos en nuestras redes sociales



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo

Gerente de FICs

Shirley Katerine Castaño Moreno

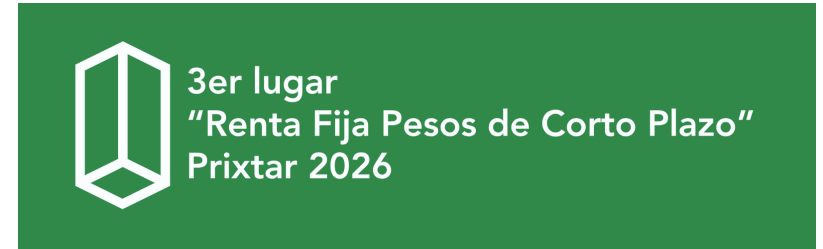
Trader de FICs

Diego Fernando Saenz Monsalve

Director de Estrategia de Inversiones

Laura Valentina Bocanegra Narváez

Estudiante en práctica profesional



Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodríguez Pulecio

Ejecutiva de análisis económico

Maria Paula Basto Lozano

Analista de investigación económica.

"El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen"



Síguenos en nuestras redes sociales

